



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 02 tháng 08 năm 2024

CẬP NHẬT: CTCP ĐẦU TƯ DỊCH VỤ TÀI CHÍNH HOÀNG HUY (HSX: TCH)

Tăng trưởng tích cực nhờ chuyển nhượng bất động sản

NĂM GIỮ

Giá mục tiêu: 18.000 đồng
Upside: 7%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q2.2024

%yoy

6T.2024

%yoy

Giá hiện tại
(01/08/2024) 16.850đ/cp

Khoảng giá 52w 10.100 – 21.200

Giá trị sổ sách 18.940

P/B 0,9x

| | | | | |
|--------------------|-----|-------|-------|-------|
| Doanh thu thuần | 828 | +161% | 2.450 | +182% |
| Lợi nhuận sau thuế | 229 | +35% | 684 | +80% |

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Kinh doanh xe ô tô và Bất động sản
Vốn hóa 11.259 tỷ đ
Vốn điều lệ 6.682 tỷ đ
Thanh khoản TB 15,3 triệu cp
Cổ tức tiền mặt 500 đ/cp
Tổng tài sản 15.091 tỷ đ
Vốn CSH 12.656 tỷ đ

TCH là doanh nghiệp sở hữu quỹ đất tiềm năng tại Hải Phòng. Vừa qua, TCH đã công bố KQKD Quý 2 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng nội dung cập nhật sau:

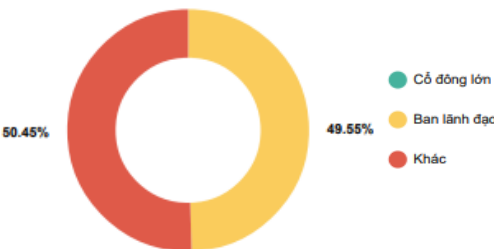
❖ **Kết quả kinh doanh Quý 2 tăng mạnh:** Kết quả Quý 2 (Quý 1 theo niên độ tài chính của TCH từ 1/4/2024 đến 31/03/2025) doanh thu đạt 828 tỷ đồng, tăng 161% svck và LNST đạt 229 tỷ đồng, tăng 35% svck nhờ đóng góp chính từ bàn giao dự án bất động sản Hoàng Huy Commerce H1 và Grand Tower. Tính đến thời điểm 31/3/2024, TCH có tình hình tài chính an toàn khi lượng tiền mặt tăng lên gần 2.400 tỷ đồng và không ghi nhận nợ vay.

❖ **Chuyển nhượng dự án BĐS sẽ đóng góp chính vào KQKD 2024:** Tính đến thời điểm 31/3/2024, người mua trả trước ghi nhận 1.304 tỷ đồng, tăng 20% so với đầu năm, chủ yếu tại dự án Hoàng Huy Commerce H1 và New City. Theo đó, doanh thu BĐS nửa cuối năm 2024 chủ yếu đến từ việc bàn giao sản phẩm còn lại tại dự án Hoàng Huy Commerce H1. Dự án Hoàng Huy New City hoàn thành xây dựng và dự kiến sẽ bàn giao sớm nhất vào Quý 3.2024 kỳ vọng sẽ là nguồn thu chính của TCH trong giai đoạn tới.

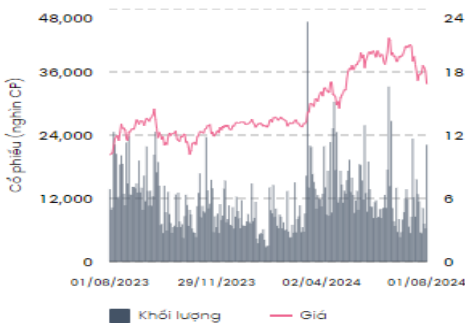
❖ **Trong trung và dài hạn, mảng BĐS sẽ là động lực tăng trưởng chính** của TCH nhờ tiềm năng tăng giá từ quỹ đất lớn tại huyện Thủy Nguyên, Hải Phòng. TCH đang triển khai xây dựng ba dự án tại đây gồm: KĐT Đổ Mười, Grand River và Hoàng Huy New City. Kỳ vọng các dự án sẽ được hưởng lợi về giá bán và tỷ lệ hấp thụ trong giai đoạn 3-5 năm tới nhờ tiềm năng dự địa phát triển dài hạn của thị trường BĐS Hải Phòng. Trong đó, huyện Thủy Nguyên dự kiến sẽ phát triển thành khu trung tâm kinh tế đa ngành mới của Hải Phòng. Kỳ vọng việc phát triển huyện Thủy Nguyên sẽ giúp thúc đẩy nhu cầu nhà ở gia tăng và các dự án cao cấp còn ít sẽ là cơ hội cho TCH trong dài hạn.

❖ **Nội dung hợp ĐHCĐ thường niên 2024:** TCH đặt kế hoạch kinh doanh 2024 doanh thu là 2.500 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 800 tỷ đồng, giảm so với số thực hiện năm 2023. TCH cũng dự kiến chi trả cổ tức năm 2024 tiền mặt với tỷ lệ 7%.

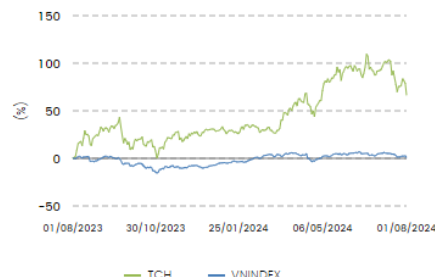
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



KHUYẾN NGHỊ

Chúng tôi đánh giá kết quả kinh doanh 2024 có thể vượt kế hoạch đề ra nhờ động lực chính từ mảng bất động sản khi bàn giao hai dự án lớn là Hoàng Huy Commerce H1 và New City. Định giá P/B hiện ở mức 0,9x lần, thấp hơn bình quân ngành. Agriseco Research đánh giá TCH vẫn còn nhiều dự địa tăng trưởng trong trung và dài hạn nhờ quỹ đất mở rộng tại huyện Thủy Nguyên, Hải Phòng. Với kết quả đạt được từ đầu năm và diễn biến thị trường BĐS khu vực Hải Phòng, chúng tôi nâng giá mục tiêu TCH lên **18.000đ/cp** (Upside 7% so với giá hiện tại) và khuyến nghị tiếp tục **NĂM GIỮ** cổ phiếu.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

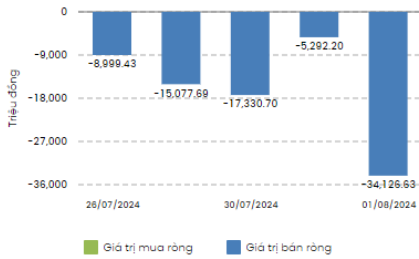
Ngày 02 tháng 08 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

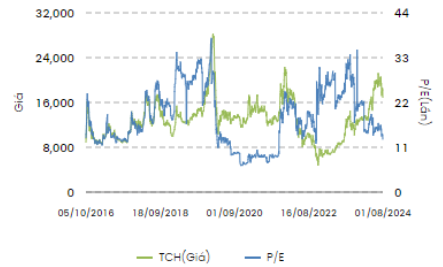
Giá cổ phiếu TCH đang về vùng quá bán với ngưỡng hỗ trợ gần là quanh vùng 15, ngưỡng kháng cự quanh vùng 19. Cắt lỗ khi giá mất vùng hỗ trợ cứng MA200 quanh vùng 15.



Giao dịch khối ngoại

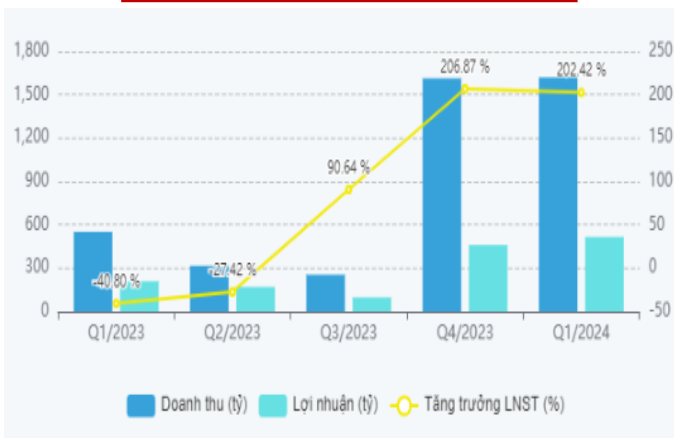


Lịch sử định giá

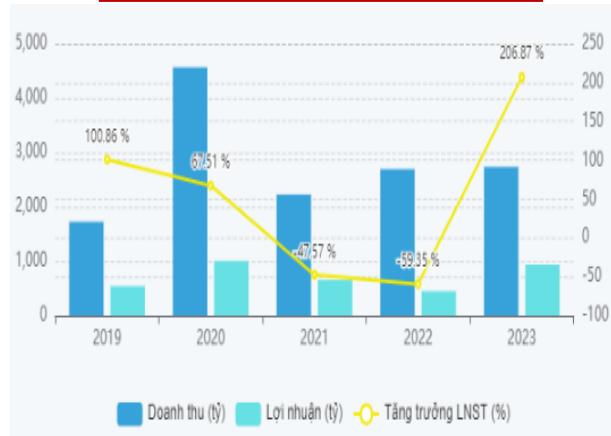


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 02 tháng 08 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn